

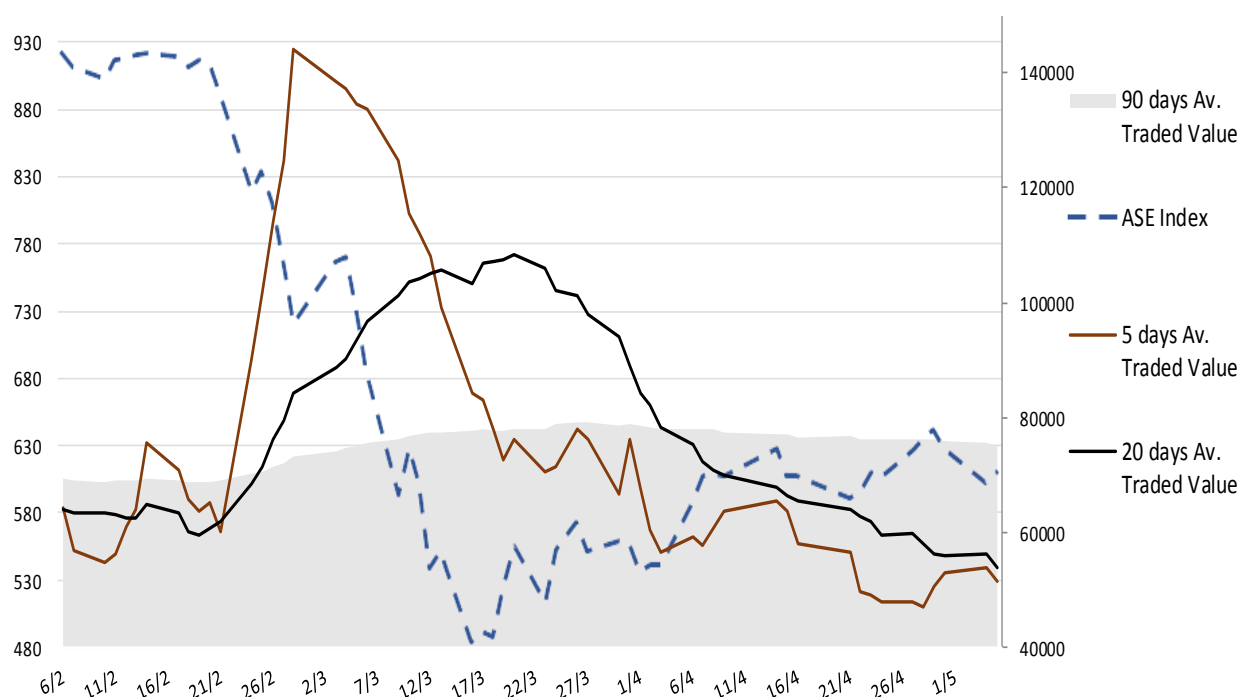
Σημείωμα

Ως σταθεροποιητική χαρακτηρίζεται η χθεσινή συνεδρίαση, ενώ σταθερά υποτονική παρέμεινε και η συναλλακτική δραστηριότητα. Ιδιαίτερη βαρύτητα για την βραχυπρόθεσμη τάση αποκτούν τα επίπεδα των 580 μονάδων ΓΔΧΑ. Σήμερα ανακοινώνονται οι μετρήσεις για τους δείκτες μεταποίησης και υπηρεσιών PMI Markit Απριλίου στην Ευρωζώνη καθώς και οι λιανικές πωλήσεις.

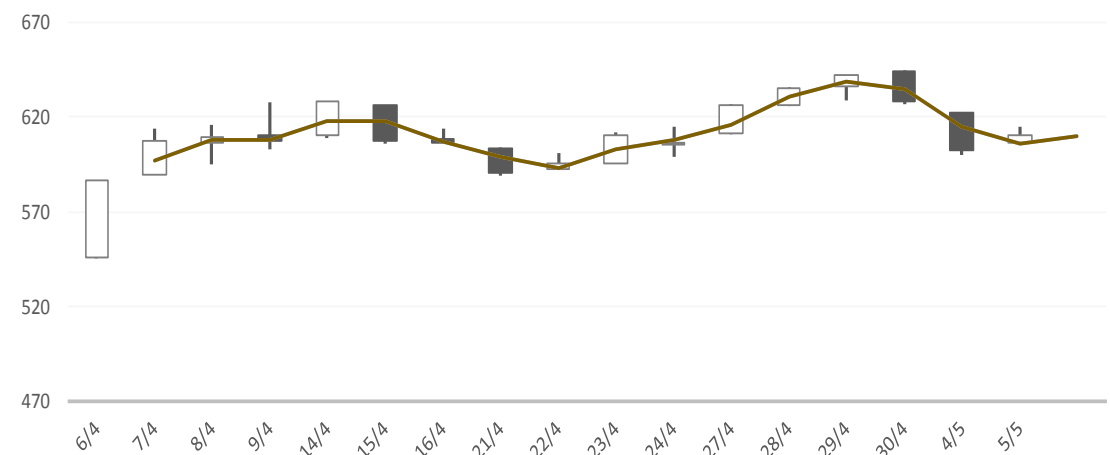
Gainers / Laggards FTSE/XA Large Cap

SARANTIS	7,56%	HELLENIC TELECOM	-2,55%
MOTOR OIL-HELLAS	5,59%	LAMDA DEVELOPMEN	-1,25%
HOLDING CO ADMIE	4,51%	ELLAKTOR SA	-0,36%

ASE Index & 5d / 20d / 90d (000s €)
Average Daily Value Traded







ATHEX GEN INDEX



5/5/2020







BloombergOr Last CloseΔ% (YTD) Δ% (dod)

	GENERAL	ASE	610,4	-33,4%	+1,3%
	FTASE 25	FTASE	1.481,7	-35,5%	+1,2%
	FTSEM 40	FTSEM	835,0	-30,1%	-0,1%
	FTSEA 140	FTSEA	368,0	-35,3%	+1,1%




WORLD

	MSCI WORLD	MXWO	2.018,1	-14,4%	+1,02%
	MSCI EMERG	MXEF	895,7	-19,6%	+0,87%




EUROPE

	SXXP 600	SXXP	335,5	-19,3%	+2,15%
	DAX	DAX	10.729,5	-19,0%	+2,51%
	FTSE 100	UKX	5.849,4	-22,4%	+1,66%
	CAC 40	CAC	4.483,1	-25,0%	+2,40%
	PSI 20	PSI20	4.222,0	-19,0%	+0,84%
	IBEX 35	IBEX	6.747,7	-29,3%	+1,11%
	FTSEMIB	FTSEMIB	17.387,4	-26,0%	+2,06%


N. AMERICA

	DOW JONES	DJI	23.883,1	-16,3%	+0,56%
	NASDAQ	CCMP	8.809,1	-1,8%	+1,13%
	S&P 500	SPX	2.868,4	-11,2%	+0,90%

ASIA

	NIKKEI 225	NIKI	19.619,4	-17,1%	-2,84%
	SHENZ 300	SHSZN	3.912,0	-4,5%	+1,18%
	HANG SENG	HSI	23.868,7	-15,3%	+1,08%

FOREX

	EUR/USD		1,0840	-3,3%	-0,61%
---	----------------	--	---------------	--------------	---------------

COMMODITIES

	BRENT	BRENT	30,97	-53,1%	+13,86%
	CRUDE OIL	NYMEX	24,56	-59,8%	+20,5%
	GOLD	GOLDS	1.705,92	+12,4%	+0,23%
	SILVER	XAG	14,96	-16,2%	+1,26%
	Nat GAS	NG1	2,13	-2,5%	+7,07%
	ALUMIN	LMAHDY	1.444,25	-18,9%	+0,10%
	COPPER	HG1	234,10	-16,3%	+0,73%

Data from bloomberg as of time : 09:15 Greek Time

Εταιρικές Ανακοινώσεις

- Οι μετοχές της εταιρίας «ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α.» είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών χωρίς το μέρισμα χρήσεως 2019, €0,244576 ευρώ ανά μετοχή, από το οποίο θα παρακρατηθεί ο αναλογούν φόρος, βάσει της κείμενης νομοθεσίας (καθαρό ποσό: €0,232347 ανά μετοχή).

Οικονομικό Ημερολόγιο

ΩΡΑ	ΧΩΡΑ – ΓΕΓΟΝΟΣ	ΠΡΟΒΛΕΨΗ	ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ
10.55	Γερμανία: Γερμανικές Υπηρεσίες Δείκτη Διαχειριστή Προμηθειών (Apr)	15,9	31,7
11.00	Ευρωζώνη: Δείκτης Υπεύθυνου Προμηθειών Υπηρεσιών (Apr)	11,7	26,4
11.30	Ηνωμένο Βασίλειο: Δείκτης Διαχειριστή Προμηθειών Κατασκευών (Apr)	22,0	39,30
15.15	ΗΠΑ: Μη Αγροτική Αλλαγή Εργασίας ADP (Apr)	-20,050K	-27K
17.30	ΗΠΑ: Απογραφή Αργού Πετρελαίου	8,125M	8,991M

Ειδησεογραφία

- Η απόφαση γερμανικού δικαστηρίου δεν επηρεάζει το QE 750 δισ. της ΕΚΤ

Δεν αφορά το νέο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης (QE) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, ύψους 750 δισ. ευρώ για την αντιμετώπιση της πανδημίας, η απόφαση του γερμανικού Συνταγματικού Δικαστηρίου, που έκρινε ότι το QE του 2015, που ουσιαστικά «έσωσε» το ευρώ, παραβιάζει τη δημοκρατική αρχή και τις αρμοδιότητες της Ομοσπονδιακής Βουλής.

Στο μεταξύ, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα παραπέμπει, σε απάντησή της, στην απόφαση του Ευρωπαϊκού Δικαστηρίου του 2018, όπου επεσήμανε πως η ΕΚΤ ενεργεί εντός των ορίων της εντολής της για τη σταθερότητα των τιμών.

Η εν λόγω απόφαση, που αφορά μόνο τη δέσμη πράξεων της ΕΚΤ της περιόδου 2015-2019, ανάβει φωτιές λόγω της κρίσιμης συγκυρίας και ρίχνει «ψυχολογική βόμβα», όμως, όχι στην πράξη, στις δρομολογησες δέσμες της πανευρωπαϊκής, στήριξης λόγω της επιδημικής κρίσης. Σύμφωνα με αναλυτές, προς το παρόν, δεν τίθενται νομικά ζητήματα, ενώ η παρούσα κατάσταση αφορά μια πρωτόγνωρη κρίση, υγειονομικού χαρακτήρα, σε αντίθεση με την χρηματοπιστωτική κρίση που αντιμετώπιζε η Ευρωζώνη το 2015.

Ως εκ τούτου, δεν αφορά τα προγράμματα αντιμετώπισης του κορωνοϊού και δεν θέτει αυτόματα νομικό ζήτημα. Παρά ταύτα η χρονική στιγμή χαρακτηρίζεται ως «κακή», ενόψει των πανευρωπαϊκών αποφάσεων για το Ταμείο Ανάκαμψης και της δέσμης στήριξης των οικονομιών των κρατών – μελών που έπληξε η πανδημία.

Ενημέρωση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ ανακοίνωσε την Τρίτη ότι ενημερώθηκε από τον διοικητή της Bundesbank και το νομικό τμήμα της ΕΚΤ για την απόφαση του ομοσπονδιακού γερμανικού δικαστηρίου για το πρόγραμμα αγορών ομολόγων (PSPP)

Στην ανακοίνωση, το Δ.Σ. επισημαίνει ότι λαμβάνει υπόψη την απόφαση του γερμανικού δικαστηρίου και δεσμεύεται να κάνει ότι είναι αναγκαίο εντός της εντολής του για να διασφαλίσει ότι ο πληθωρισμός αυξάνεται με ρυθμό που ευθυγραμμίζεται με το μεσοπρόθεσμο στόχο.

Προσθέτει επίσης ότι θα κάνει ότι είναι αναγκαίο για να διασφαλίσει τη μετάδοση της νομισματικής πολιτικής σε όλους τους τομείς της οικονομίας και σε όλες τις χώρες της ευρωζώνης.

Τέλος, υπογραμμίζει ότι το Ευρωπαϊκό Δικαστήριο αποφάσισε τον Δεκέμβριο του 2018 ότι η ΕΚΤ ενεργεί εντός των ορίων της εντολής της για τη σταθερότητα των τιμών. [Tonima.gr](http://tonima.gr)

- «Παγώνει» για δύο χρόνια ο έλεγχος Βρυξελλών στον προϋπολογισμό

Τον βρόχο των υψηλών πλεονασμάτων του 3,5% και της ενισχυμένης εποπτείας για τουλάχιστον δύο χρόνια λύνει ο κορονοϊός, δίνοντας στο οικονομικό επιτελείο μεγαλύτερα περιθώρια δημοσιονομικών ελιγμών για να αποσοβηθεί ένα καταστροφικό σπινάλι ύφεσης στην οικονομία.

Το ντόμινο των παρενεργειών από την πανδημία οδηγεί σε χαλάρωση της στάσης των δανειστών και σε απεγκλωβισμό της ελληνικής κυβέρνησης έως το 2021 από τα δεσμά των μνημονιακών στόχων.

Με βάση τα νέα δεδομένα, η Ελλάδα θα εποπτεύεται από τους εταίρους μόνο ως προς το σκέλος των μεταρρυθμίσεων που είναι συνδεδεμένες με την ενεργοποίηση των μέτρων ελάφρυνσης του ελληνικού χρέους και τις εξαμηνιαίες κερδών από τα ελληνικά ομόλογα. Στο «ραντάρ» των θεσμών για φέτος και του χρόνου μπαίνουν συγκεκριμένα προαπαιτούμενα που έχουν χαρακτηριστεί κομβικά από τις εκθέσεις της Κομισιόν όπως είναι το πτωχευτικό δίκαιο, οι ηλεκτρονικοί πλειστηριασμοί ακινήτων, η ευθυγράμμιση αντικειμενικών με τις αγοραίες τιμές, οι μεταρρυθμίσεις στον χώρο της ενέργειας και οι ιδιωτικοποιήσεις.

Οι εκτιμήσεις των διεθνών οίκων για την ύφεση κλίνουν προς το χειρότερο σενάριο του Προγράμματος Σταθερότητας για βουτιά κατά 7,9% το 2020 και όχι στο βασικό που προβλέπει επιβράδυνση του ΑΕΠ κατά 4,7%, καθώς γίνονται όλο και πιο γκρίζες οι εκτιμήσεις για το πλήγμα στον τουρισμό που αποτελεί κινητήρια δύναμη της ανάπτυξης. Οι εισπράξεις από τον τουρισμό ανέρχονται σε ετήσια βάση πάνω από 21 δισ. ευρώ με τη συνολική συνεισφορά του κλάδου στο ΑΕΠ να φτάνει στο 11,7%.

Την ίδια στιγμή, σύμφωνα με το Πρόγραμμα, οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών προβλέπεται ότι θα υποχωρήσουν φέτος κατά 19,2% και σε συνδυασμό με την πτώση της ιδιωτικής κατανάλωσης κατά 4,1%, και των επενδύσεων κατά 4,6% θα δημιουργήσουν σπινάλι ύφεσης στην οικονομία.

Στο δημοσιονομικό μέτωπο, ο προϋπολογισμός βαδίζει σε «κινούμενη άμμο», με τις εισπράξεις να παραμένουν αναιμικές όχι μόνο λόγω της οικονομικής καραντίνας αλλά και των αναστολών πληρωμών φόρων κι ασφαλιστικών εισφορών που σε συνδυασμό με την έκπτωση του 25% για ΦΠΑ και δόσεις ρυθμίσεων έχουν βαλτώσει κυριολεκτικά τις φορολογικές εισπράξεις τον τελευταίο ενάμιση μήνα. Από την άλλη, υπάρχει συνεχής διόγκωση των δαπανών από την εφαρμογή των μέτρων στήριξης σε εργαζόμενους, επιχειρήσεις και επαγγελματίες.

Με βάση το δυσμενές σενάριο του Προγράμματος Σταθερότητας, ο προϋπολογισμός οδηγείται φέτος σε δημοσιονομικό έλλειμμα 2,8% του ΑΕΠ σε όρους ESA και στο οποίο βέβαια έχουν ενσωματωθεί τα μέτρα στήριξης της οικονομίας. Χωρίς αυτά η ύφεση θα ήταν 10% στο βασικό και 13,2% στο δυσμενές.

Ο λογαριασμός των απωλειών φτάνει ήδη τα 14 με 15 δισ. ευρώ, ενώ δεύτερο κύμα περιοριστικών μέτρων για την αντιμετώπιση της πανδημίας από τον Οκτώβριο θα έδινε τη χαριστική βολή στην οικονομία και στα ρευστά διαθέσιμα του δημοσίου. Το οικονομικό επιτελείο απεύχεται κάτι τέτοιο και κινείται με γνώμονα ότι το 2021 θα ανακτηθεί το χαμένο έδαφος στον τουρισμό και στην κατανάλωση και θα υπάρξει άλμα των επενδύσεων κατά 15,6%. Businessdaily.gr

Γενικός Όρος περί αποποίησης ευθύνης (disclaimer):

Η παρούσα έκθεση έχει συνταχθεί και εκδοθεί από Depolas Investment Services, η οποία εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Αρ. Αδείας 65/1991) και υπόκειται στους κανόνες συμπεριφοράς που ισχύουν για τις εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ), όπως ορίζει η ελληνική νομοθεσία. Η έκθεση αυτή έχει εκδοθεί από την Depolas Investment Services και δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί με οποιοδήποτε τρόπο ή να παρέχεται σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Κάθε πρόσωπο που λαμβάνει αντίγραφο της παρούσας, δια της αποδοχής της, δεσμεύεται και συμφωνεί ότι δεν θα το διανείμει ή δεν θα το διαθέσει σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες αλλά η Depolas Investment Services δεν τις έχει επαληθεύσει. Καμία ρητή ή σιωπηρή δέσμευση ή εγγύηση δεν παρέχεται ως προς την ακρίβεια, πληρότητα, ορθότητα καθώς και το επίκαιρο της αξιοπιστίας των πληροφοριών ή απόψεων που περιέχονται στο παρόν, το σύνολο των οποίων μπορεί να αλλάξει χωρίς προειδοποίηση. Καμία ευθύνη δεν αναλαμβάνεται από την Depolas Investment Services ή από οποιοδήποτε από τους διευθυντές, υπαλλήλους της, σε σχέση με το υπόλοιπο περιεχόμενο της παρούσας έκθεσης. Η έκθεση αυτή δεν αποτελεί προσφορά για αγορά ή πώληση ή πρόσκληση ή πρόταση προσφοράς για αγορά ή πώληση κινητών αξιών που αναφέρονται στο παρόν. Η Depolas Investment Services και τα τυχόν σχετιζόμενα με αυτή πρόσωπα ενδέχεται να κατέχουν θέσεις και να επηρεάζουν τις συναλλαγές σε τίτλους εταιριών που αναφέρονται στο παρόν. Η Depolas Investment Services και ένα πρόσωπο ή πρόσωπα συνδεόμενα με την εταιρεία μπορούν ενίοτε να ενεργούν για λογαριασμό τους σε συναλλαγές που είναι αντικείμενο έρευνας και αναφέρονται στις σχετικές εκθέσεις. Η Depolas Investment Services ενδέχεται να συναλλάσσεται και να επιδιώξει να συναλλάσσεται με τις εταιρείες που καλύπτονται στις εκθέσεις έρευνας. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι ενδέχεται να υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με την επιχείρηση, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την αμεροληψία της παρούσας έκθεσης. Οι επενδυτές θα πρέπει να θεωρήσουν την έκθεση ως ένα μόνο παράγοντα για τη λήψη των αποφάσεων σε σχέση με τις επενδύσεις τους. Η επένδυση που εξετάζεται στην παρούσα έκθεση ενδέχεται να είναι ακατάλληλη για τους επενδυτές, ανάλογα με τους ειδικούς στόχους τους για επενδύσεις και την οικονομική τους θέση.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης (που αναφέρεται στην πρώτη σελίδα της έκθεσης), η Depolas Investment Services ενεργεί ως ειδικός διαπραγματευτής για εισηγμένους τίτλους στο Χ.Α. που αναφέρονται στο site www.athexgroup.gr

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης (που αναφέρεται στην πρώτη σελίδα της έκθεσης), καμία από τις εταιρείες που αναφέρονται στην έκθεση αυτή δεν κατέχει περισσότερο από το 5% της Depolas Investment Services ή οποιαδήποτε από τις θυγατρικές της εταιρείες.

Η ΛΕΩΝ ΔΕΠΪΟΛΑΣ ΑΧΕΠΕΥ δεν έχει λάβει ούτε θα λάβει αμοιβή / αποζημίωση από την εταιρεία για την κατάρτιση της παρούσας έκθεσης.

Βεβαίωση Αναλυτή

Ο αναλυτής που είναι (εν όλω ή εν μέρει) υπεύθυνος για το περιεχόμενο αυτής της έκθεσης περί έρευνας στον τομέα των επενδύσεων, πιστοποιεί ότι όλες οι απόψεις σχετικά με τις εταιρείες και κινητές αξίες που περιέχονται στην παρούσα έκθεση αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια τις προσωπικές απόψεις του αντίστοιχου συγγραφέα. Ο αναλυτής ή τουλάχιστον ένας από τους αναλυτές που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση είναι πιστοποιημένοι ως «Αναλυτές Μετοχών και της Αγοράς» από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.



Contact Details:
Depolas Investment Services

1 Christou Lada Str., 10561, Athens

Tel: +30 2130998100

Fax: +30 210 3211618

Email: info@depolasaxe.gr

Web: www.depolas.gr